



NOVEMBRE 2017 (données au 30/11/2017)

Echiqueur Patrimoine est investi en produits de taux et en actions européennes à majorité française. En prenant des risques limités, il a pour objectif d'offrir une progression la plus régulière possible du capital.

Commentaire du gérant



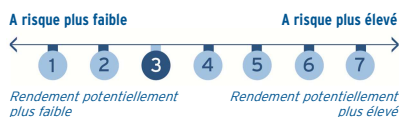
Olivier de Berranger

Jean Biscarrat

Malgré la prudence particulière dont nous faisons preuve depuis quelques mois, votre fonds a connu un mois de novembre compliqué, avec la forte baisse d'ALTICE : la sanction boursière de la publication des résultats du troisième trimestre que nous estimons excessive, justifie toutefois notre décision de conserver la position. Cette déception ne doit pas occulter les bonnes nouvelles, à l'image de BENETEAU qui a clôturé son exercice 2017 en beauté. Le résultat opérationnel, en progression de 96% à 85,6 millions d'euros, est impressionnant. A titre de comparaison, le management avait déjà révisé en hausse ses objectifs à l'issue des résultats semestriels, à 68 millions. La direction semble très confiante après le déploiement de son plan de transformation. Les retours des premiers salons sont très favorables et la division Habitat de loisirs affiche également des tendances positives. Après une hausse de 50% en 7 mois, nous soldons la position. Echiqueur Patrimoine régresse de -0,77% sur le mois et progresse de 2,80% depuis le début de l'année.

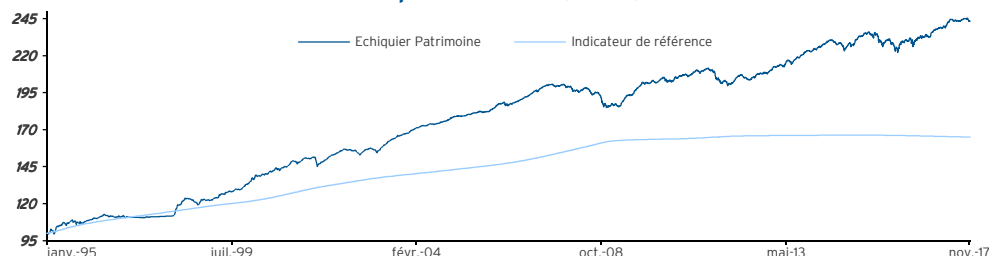
Indicateurs de risque (en %)

(pas hebdomadaire)	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	1,8	2,8	2,5
Volatilité de l'indice	0	0	0
Ratio de Sharpe	2,9	0,9	1,4
Alpha	4,8	7,3	16,9
Ratio d'information	2,6	0,9	1,3



Durée minimum d'investissement recommandée **2 ans**

Evolution du fonds et de son indice depuis la création (Base 100)



Indice : source Bloomberg

Echiqueur Patrimoine enregistre une performance de 143,2% contre 65,0% pour son indice depuis sa création.

Performances cumulées (%)

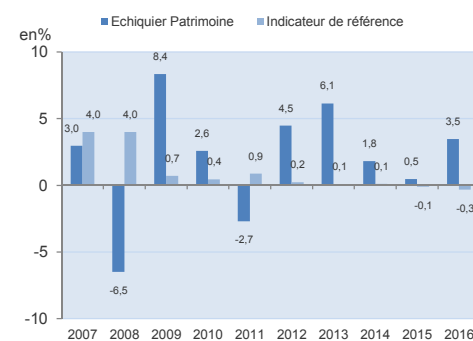
	Fonds	Indice
1 mois	-0,8	+0,0
YTD	+2,8	-0,3
3 ans	+6,5	-0,8
5 ans	+16,3	-0,6
Depuis la création	+143,2	+65,0

Performances annualisées (%)

	Fonds	Indice
1 an	+4,4	-0,4
3 ans	+2,1	-0,3
5 ans	+3,1	-0,1
Depuis la création	+4,0	+2,2

Valeur liquidative		926,92 €	
Performances du mois écoulé	Fonds	-0,8%	+0,0%
	Indice		
Performances des douze derniers mois	Fonds	+4,4%	-0,4%
	Indice		
Encours de l'OPCVM		729 M€	

Historique des performances annuelles



Pour plus d'information

Le fonds est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque de perte en capital. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances de l'OPCVM et de l'indicateur de référence tiennent compte des éléments de revenus distribués. Ce document, à caractère commercial, a pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques du fonds. Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel. 4 étoiles dans la catégorie Allocation EUR Prudente chez Morningstar au 31/10/2017. © 2017 Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes : (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu ; (2) ne peuvent être reproduites, adaptées ou distribuées ; et (3) sont fournies sans garantie quant à leur exactitude, exhaustivité ou à propos. Ni Morningstar ni ses fournisseurs de contenu ne seront tenus responsables pour tout dommage ou perte découlant de l'usage de ces informations. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

Caractéristiques du fonds

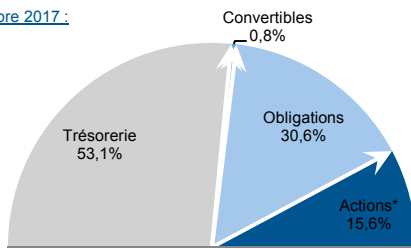
Création :	06 janvier 1995
Code ISIN :	FR0010434019
Code Bloomberg :	ECHPATR FP
Devise de cotation :	EUR
Affectation des résultats :	Capitalisation pure
Indice de référence :	EONIA CAPITALISE
Classification :	FCP diversifié
Eligible au PEA :	non

Conditions financières

Commission de souscription :	1% max.
Commission de rachat :	Néant
Frais de gestion annuels :	1,196% TTC max.
Valorisation :	Quotidienne
Cut-off :	Midi
Règlement :	J+2
Valorisateur :	Société Générale Securities Services
Dépositaire :	BNP Paribas Securities Services

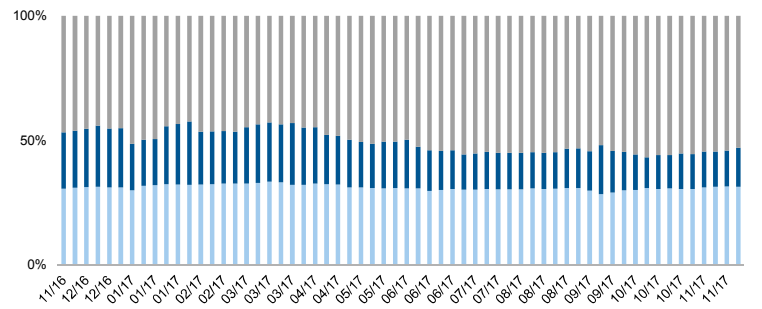
Répartition par type d'actif

Au 30 novembre 2017 :



* Actions détenues en direct et couverture éventuelle

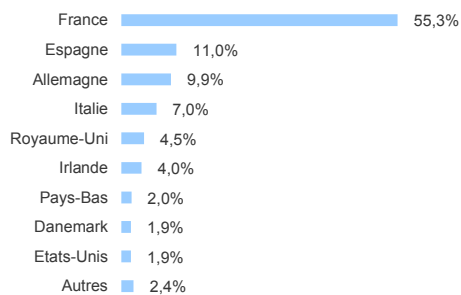
Evolution hebdomadaire de l'exposition sur un an glissant



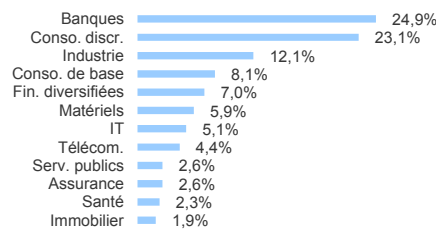
** L'exposition aux actions tient compte de la sensibilité des obligations convertibles, de la couverture et de l'exposition actions via les OPCVM et couverture.

POCHE OBLIGATAIRE

Répartition géographique



Répartition sectorielle



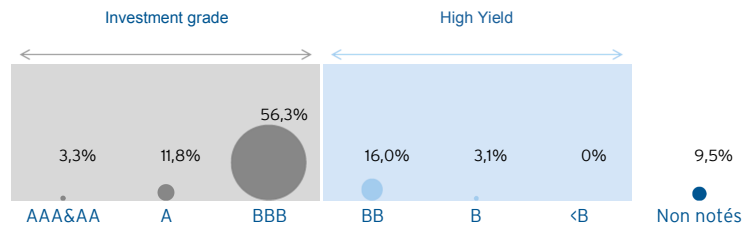
83 lignes

Duration	1,6
Sensibilité	1,6
Yield to worst	0,6%
Rdt (tous call exercés)	0,6%
Oblig. taux fixe	96,1%
Oblig. taux variable	3,0%
Convertibles	0,9%

Principales positions

Obligations		Pays	Poids en % du fonds
1	BNP 2.875% 03/2026	France	0,8
2	WENDEL 6.75% 04/2018	France	0,7
3	INTESA 3.0% 01/2019	Italie	0,7
4	THYSSENKRUPP 4.0% 08/2018	Allemagne	0,7
5	BANCO BILBAO 0.75% 09/2022	Espagne	0,7

Répartition par notations (hors obligations convertibles)



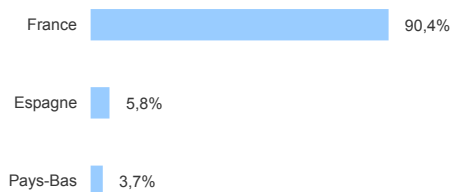
Répartition des obligations à taux fixe

(Calcul effectué sur date du prochain call)

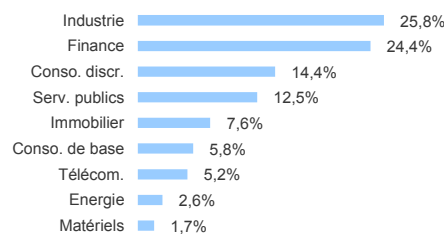


POCHE ACTION

Répartition géographique



Répartition sectorielle



29 titres en portefeuille

VE/CA 2018	2,1
PER 2018	15,8
Rendement	3,1%
Capi moyenne (M€)	15960

Principales positions

Actions		Pays	Poids en % du fonds
1	ENGIE	France	1,0
2	ORANGE	France	1,0
3	DANONE	France	1,0
4	FONCIERE DES REGIONS	France	0,9
5	ELEC. DE STRASBOURG	France	0,9

Répartition par taille de capitalisation

